

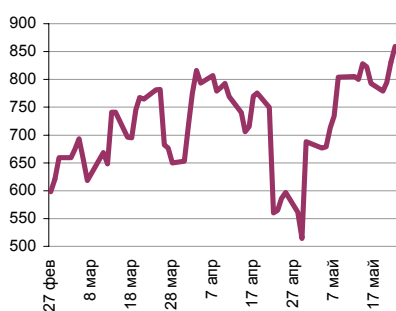
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</p> <p> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p> ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</p> <p> КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p> РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p>НОВОСТИ</p> <p>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</p>	<p>1</p> <p>2</p> <p>3</p> <p>4</p> <p>5</p> <p>6</p>	<p>События и факты Инфляция в России за 4 месяца 2008 г достигла 6,3%. Прайм-ТАСС, ФСГС</p> <p>FOREX (евро-доллар) На FOREX евро вырос против доллара до 1,5764, «дотронувшись» в американскую сессию до 1,5800. Сегодня новостной фон достаточно беден – в обед выйдут цифры по промышленным заказам в Еврозоне, а вечером – еженедельные пособия по безработице в США.</p> <p>Денежный рынок Уровень банковской ликвидности вырос по итогам вчерашнего дня на 28,1 млрд. рублей, составив 859 млрд. рублей. Значительная часть ликвидности при этом (около 100 млрд. рублей) перетекла с корсчетов на депозиты. Сегодня утром ситуация на денежном рынке остается благоприятной. На наш взгляд, средняя ставка MIACR (overnight) по итогам сегодняшнего дня может составить около 3,00%.</p> <p>Казначейские облигации (UST10) Ставка десятилетней ноты практически не изменилась – 3,82%. Сегодняшний день не предвещает рынку существенных перемен. Из новостей макростатистики будут опубликованы лишь данные по еженедельным пособиям по безработице в США – jobless claims.</p> <p>Еврооблигации (Russia 30) На рынке российских еврооблигаций без изменений – цена по итогам вчерашнего дня составила 113,50% от номинала (-0,1 п.п.), спред доходности к базовому активу – 144 б.п. (-1 б.п.)</p> <p>Рублевые долги Рынок рублевых долгов завершил вчерашний день разнонаправленно, за исключением ликвидных выпусков первого эшелона. Сегодняшний день рынок рублевых долгов, по всей видимости, завершит в нейтральной зоне.</p>
--	---	---

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

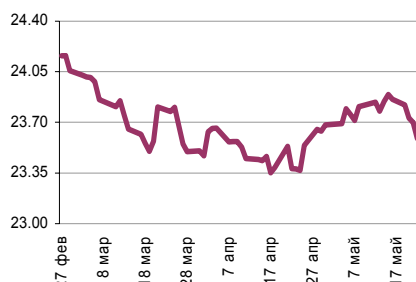


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.5764	0.01	0.03
Нефть Brent, IPE	132.70	3.80%	6.93%
S&P 500	1,390.71	-1.61%	-0.88%
Libor(6M) (%)	2.78	-0.02	-0.04
MOSPRIME(3M) (%)	6.34	-0.06	-0.24
UST10 (%)	3.82	0.04	-0.08
RusGLB30	115.50	-0.13	0.00
Доллар (ТОМ)	23.59	-0.11	-0.26
Евро (ТОМ)	37.16	0.05	0.28
Индекс РТС	2467.81	0.60%	5.48%
Индекс ММВБ	1952.84	1.14%	6.15%
ЗВР (млрд. долл)	536.80		2.90
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4195.20		30.30

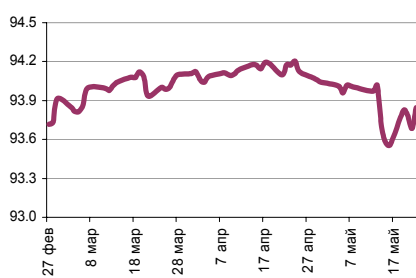
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



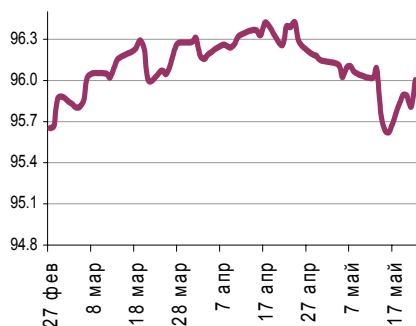
Источник: ММВБ, Банк Спурт

Индекс рубля к корзине валют (50% \$, 50% €)



Источник: Банк Спурт

Индекс рубля к корзине валют (0,55 \$, 0,45 €)



Источник: Банк Спурт

Валютный рынок

На FOREX евро вырос против доллара до 1,5764, «дотронувшись» в американскую сессию до 1,5800. Поводом для роста евро стала публикация данных немецкого индекса деловой активности Ifo, оказавшегося заметно выше ожиданий инвесторов.

Сегодня новостной фон достаточно беден – в обед выйдут цифры по промышленным заказам в Еврозоне, а вечером – еженедельные пособия по безработице в США.

Вчера была опубликована стенограмма заседания ФРС. Инвесторы еще раз убедились в том, что FOMC пока не намерен изменять уровень ключевой ставки из-за угрозы инфляции. Мы полагаем, что хотя ФРС, как и ЕЦБ пока не намерена двигать свою ставку, дифференциал в 200 б.п. между ключевыми ставками Старого и Нового Света при прочих равных будет оказывать давление на доллар, так что растущий тренд по евро, вероятно, будет сломан еще не скоро.

Денежный рынок

Уровень банковской ликвидности вырос по итогам вчерашнего дня на 28,1 млрд. рублей, составив 859 млрд. рублей. Значительная часть ликвидности при этом (около 100 млрд. рублей) перетекла с корсчетов на депозиты.

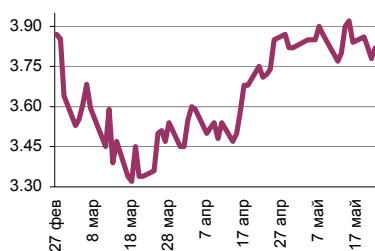
Нет-нет, да и дает о себе знать повышение ставок Банком России, иначе как объяснить столь сильную тягу кредитных организаций держать деньги на депозитах в преддверии налогового периода. Дополнительным «стимулирующим» этот процесс фактором является снижение ставок МБК.

С другой стороны, по нашим оценкам, в последние дни в банковскую систему поступила большая порция бюджетных средств целевого назначения, которые до времени их использования могли быть переведены на депозиты.

Сегодня утром ситуация на денежном рынке остается благоприятной. На наш взгляд, средняя ставка MIACR (overnight) по итогам сегодняшнего дня может составить около 3,00%.

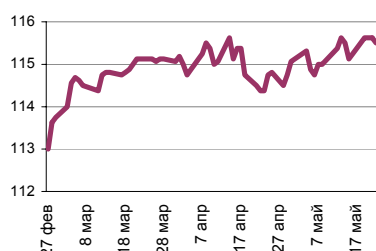
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

RUSGLB30



Источник: Reuters

Казначейские облигации (UST10)

Ставка десятилетней ноты практически не изменилась – 3,82%.

Вчерашнее падение цен на рынке акций не способствовало, как обычно, снижению доходности десятилетней ноты, поскольку на рынке появилась новая «страшилка» - угроза стагфляции. Опубликованная вчера вечером стенограмма заседания ФРС, в которой игроки не нашли намека на дальнейшее понижения ставки, способствовала росту этих опасений.

Сегодняшний день не предвещает рынку существенных перемен. Из новостей макростатистики будут опубликованы лишь данные по еженедельным пособиям по безработице в США – jobless claims.

Российские еврооблигации (Russia30)

На рынке российских еврооблигаций без изменений – цена по итогам вчерашнего дня составила 113,50% от номинала (-0,1 п.п.), спред доходности к базовому активу – 144 б.п. (-1 б.п.)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Рынок рублевых долгов завершил вчерашний день разнонаправленно, за исключением ликвидных выпусков первого эшелона. Спрос на длинные «фишки», как мы полагаем, исходил со стороны крупного иностранного игрока.

Сегодняшний день рынок рублевых долгов завершит, по всей видимости, в нейтральной зоне. Несмотря на снижение ставок МБК, высокие цены на энергоносители, препятствовать покупкам может ухудшение внешней макроэкономической конъюнктуры.

Вчера состоялось размещение облигаций ВКМ-Лизинг Финанс. Ставка первого купона составила 16,5% годовых, что соответствует эффективной доходности к погашению на уровне 17,55%. Мы полагаем, что выпуск может быть интересен инвесторам, предпочитающим инвестирование в высокодоходные облигации с повышенным уровнем риска.

Сегодня запланировано размещение облигаций банка Национальный Стандарт. Ориентир по ставке купона – 12,50-12,75%.

НОВОСТИ

Инфляция в России за 4 месяца 2008 г достигла 6,3 проц, в то время как в странах ЕС она составила в среднем 1,5 проц. Об этом сообщается в поступившей сегодня в ПРАЙМ-ТАСС сводке Федеральной службы государственной статистики /Росстат/. Среди рассматриваемых стран в апреле 2008 г по сравнению с предыдущим месяцем наибольшая инфляция зафиксирована на Украине - 3,1 проц /за период с начала года - 13,1 проц/; в Латвии, Турции и на Мальте - 1,6-2,3 проц /с начала года соответственно - 7,4 проц, 4,8 проц и 3,4 проц/. За первые 4 месяца 2008 г менее всего выросли цены на потребительских рынках Германии и Норвегии - на 0,4 проц и 0,8 проц соответственно. В апреле 2008 г рост цен на продукты питания продолжал ускоряться как в Евросоюзе, так и в России. В России в апреле темпы прироста цен на продукты питания были выше, чем в странах ЕС и составили по сравнению с декабрем 2007 г 9,1 проц против 2,5 проц соответственно. За период с начала текущего года среди стран ЕС наиболее высокий прирост цен на продукты питания наблюдался в Болгарии /7 проц/; Литве, Латвии и Финляндии /6,7-6,8 проц/. Менее всего продовольствие подорожало в Испании /на 0,9 проц/; в Люксембурге, на Мальте и в Чехии /на 1,4-1,5 проц/. В апреле текущего года в странах ЕС в среднем в наибольшей степени выросли цены на фрукты и овощи - на 2 проц и 1,7 проц соответственно по сравнению с предыдущим месяцем. Кроме того, в странах ЕС на 1 проц дороже стали масла и жиры. Более всего эти продукты подорожали в Румынии - на 7,6 проц, Словакии и Венгрии - на 3,8 проц и 4,1 проц соответственно. Продолжали расти цены на хлебобулочные изделия и крупы - в апреле прирост цен на них составил 0,6 проц. Более всего хлебобулочные изделия и крупы подорожали в Литве, Латвии и Эстонии - на 2,3-2,7 проц. В России в апреле 2008 г в наибольшей степени по сравнению с предыдущим месяцем возросли цены на овощи - на 7,7 проц; на масла и жиры, а также хлебобулочные изделия и крупы - на 4,6 проц.

В этом году заканчивается действующая стратегия развития банковского сектора страны; о том, чтобы ЦБ разрабатывал новую, нам не известно, поэтому подготовили свою, рассказал «Ведомостям» председатель ассоциации региональных банков «Россия» Анатолий Аксаков. Ассоциация просит поддержать региональные банки путем вхождения в их капитал Банка развития. Помимо этого Аксаков предлагает Банку развития организовывать для региональных банков вне зависимости от размера их капитала синдицированные кредиты: «Ведь к аукционам на размещение бюджетных средств в основном допущены крупные банки». Он предлагает снизить требования по резервированию для банков, страхующих кредиты (сейчас размер резервов доходит до 40%). Пусть отчисляют в резервы 20% от размера застрахованного портфеля, хотя эту цифру надо обсуждать, признает он. Статусный акционер для регионального банка сейчас большое подспорье в доступе к ресурсам, хотя большие вливания в финансовый сектор повлияют на рост инфляции, считает председатель совета директоров Петербургского социально-коммерческого банка Владимир Прибыткин. Из-за инфляции правительство вряд ли пойдет на финансирование банков со стороны Банка развития, говорит депутат Павел Медведев. Главное — освободить от налогов ту часть прибыли, которую банки направят на увеличение капитализации, добавляет совладелец банка «Новый символ» Сергей Черноморов. Региональные банки остро нуждаются в ресурсах, эту инициативу они наверняка поддержат, возражает Прибыткин. На поддержку банков надеется и Аксаков. Стратегия еще не согласована с ЦБ и Минфином, но их представители приглашены к обсуждению, уточнил он. Узнать позицию Банка развития вчера не удалось. Ранее его представитель говорил, что синдицированные кредиты в политике банка не предусмотрены, а вхождение в капитал может быть только у кредитных организаций, вовлеченных в инфраструктурные проекты.

Размещение состоялось двумя траншами сроком на 5 лет с длинным первым купонным периодом и 10 лет, со ставкой купона 7.125 и 7.75 процентов годовых соответственно. Ведущими организаторами выпуска еврооблигаций выступили ABN AMRO, [Citi](#) и [Goldman Sachs](#), сообщили в пресс-службе РСХБ. Еврооблигации выпущены по правилу 144 (A) / Reg S и включены в листинг Дублинской биржи. Долгосрочный рейтинг депозитов в иностранной валюте ОАО «Россельхозбанк» находится на уровне «Baa2» ([Moody's](#)), долгосрочный кредитный рейтинг — «BBB+» (Fitch). Выпуску еврооблигаций присвоены следующие рейтинги: «A3» ([Moody's](#)) и долгосрочный «BBB+» (Fitch). Полученные средства будут использованы Банком на расширение кредитования АПК в рамках реализации государственной программы развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия.

Источник: [Sbonds](#), [Коммерсантъ](#), [Ведомости](#), ПРАЙМ-ТАСС, Рейтер

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Оpen	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0.001	-0.00070	-0.002	-0.0017	232 400 000
EURRUB_TOD	37.071	37.12250	37.04	37.1	74 959 000
EURRUB_TOM	37.1342	37.11250	37.04	37.1625	121 405 000
USD_TODTOM	0.0002	0.00050	-0.0006	-0.0002	3 231 899 904
USDRUB_TOD	23.6709	23.60000	23.6	23.6349	1 312 263 936
USDRUB_TOM	23.6403	23.68250	23.5775	23.5876	3 767 879 936

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Доx срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU25061RMFS1	1 000 377 090	99.54	0.13	6.19	4	0
SU46020RMFS2	66 067 685	97.27	0.10	7.26	9	0
SU25060RMFS3	50 010 000	100.02	0.00	5.90	1	0
SU46002RMFS0	37 230 000	106.37	0.01	6.40	2	0
SU27026RMFS2	27 174 768	100.25	0.01	5.80	4	0
SU46001RMFS2	25 422 500	101.69	0.04	4.49	1	0
SU26200RMFS4	22 030 065	98.35	0.02	6.64	3	0
SU46003RMFS8	14 266 456	106.62	0.32	5.79	5	0
SU25057RMFS9	10 741 857	102.44	0.19	5.98	4	0
SU26198RMFS0	5 274 503	98.02	0.22	6.51	3	0
SU25059RMFS5	4 988 490	99.75	-0.24	6.35	2	0
Итого	1 264 936 133				42	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МГор50-об	393 339 700	102.70	0.03	33	2 082 345 000	1 454 649 000
МГор49-об	181 980 000	101.10	0.02	13	0	158 915 700
ЯрОбл-07	58 039 220	98.51	0.23	5	0	0
Мос.обл.6в	33 782 140	102.80	-0.07	7	17 467 500	1 173 363 000
КОМИ 8в об	20 372 000	92.60	0.32	2	0	344 425 700
БелОб 3об	10 934 000	99.40	-0.10	2	0	122 825 500
СамарОбл 3	7 138 200	99.42	0.42	2	0	165 946 200
ВолгогрОб3	6 878 500	98.26	0.20	3	0	110 138 000
НижгорОбл3	5 887 501	99.55	-0.03	3	50 821 500	204 885 300
Мос.обл.4в	4 864 485	103.63	-0.02	7	0	253 425 100
Чувашия-06	4 453 274	96.10	0.20	1	0	35 831 400
Чувашия-04	4 146 000	103.65	-0.36	1	0	80 667 200
НижгорОбл4	1 495 500	99.70	0.05	1	0	321 444 600
Мос.обл.5в	886 380	104.28	-0.01	1	0	175 128 200
Итого	754 007 000			114	3 510 391 000	12 517 320 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ А4	150 767 400	102.32	0.03	78	0	548 391 000
ФСК ЕЭС-02	140 021 200	101.83	-0.01	14	1 348 851 000	983 082 900
ДжейЭфСиГ1	131 497 500	99.74	-0.05	13	0	218 401 900
Сахатрнфг1	122 859 200	99.80	0.01	7	0	0
МОИТК-02	116 152 700	97.03	-0.02	10	97 050 000	239 712 800
РазгуляйФ3	103 825 200	99.52	0.08	5	99 450 000	247 815 000
Бахетле-1	78 762 460	100.04	0.21	18	20 020 000	46 723 650
ЖК-Финанс1	78 586 350	99.92	-0.13	9	12 832 280	144 914 000
РЖД-Обобл	60 775 760	100.62	0.08	11	265 795 400	832 257 600
СОРУС КАП2	54 883 120	100.14	-0.06	17	0	0
ТМК-03 обл	54 869 560	101.76	0.07	9	0	118 263 200
УрСИ сер07	54 385 820	100.28	-0.07	3	100 350 000	602 771 800
ЮТК-04 об.	52 858 000	101.65	-0.08	1	0	468 164 000
Таттел.с.В	50 102 000	100.20	0.10	13	0	0
Патэрсон 1	48 978 920	99.85	-0.01	5	0	19 269 200
СевСтАвто2	45 647 730	97.54	-0.05	6	0	310 751 800
ВТБ - 6 об	44 239 870	99.95	0.05	5	0	218 671 000
КосмосФин1	39 974 000	99.94	0.02	2	19 980 000	24 334 410
Кокс 02	34 889 670	98.39	0.39	3	44 280 000	83 891 460
ДымКолБПр1	32 327 430	100.50	0.05	9	0	22 568 580
ВТБ - 5 об	30 200 070	100.67	0.24	6	281 741 000	984 727 300
ГАЗПРОМ А8	28 124 500	100.44	0.35	4	10 040 000	48 738 840
ВлгТлкВТ-3	27 953 790	100.42	0.03	8	0	97 167 760
ЭйрЮнРРДО1	26 316 680	97.65	-0.35	1	0	199 715 000
МОСМАРТФ 1	22 615 060	100.46	-0.23	17	0	111 741 200
Итого	2 990 048 000			1539	12 241 660 000	45 460 750 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	19 473 270 000	364.14	1.25%	37 636	253 583 500	58 943 570 000
ЛУКОЙЛ	10 861 860 000	2605.26	0.85%	31 254	1 084 556 000	7 274 949 000
ГМКНорНик	10 495 970 000	7420.97	0.46%	18 209	608 167 000	7 009 400 000
Сбербанк	9 233 346 000	87.44	0.02%	34 097	112 318 900	14 470 280 000
ПолюсЗолот	6 182 108 000	2023.86	15.23%	24 046	135 961 200	1 228 963 000
Сургнфгз	5 152 354 000	29.564	2.78%	20 712	252 274 000	4 930 299 000
ВТБ ао	4 304 579 000	0.1009	-0.20%	13 712	77 207 410	6 299 369 000
Роснефть	2 641 746 000	268.89	1.16%	10 375	89 574 830	4 147 347 000
Сургнфгз-п	1 740 047 000	14.249	1.83%	9 503	126 759 000	2 010 555 000
Итого	77 794 490 000			267 214	3 741 306 000	132 173 400 000

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

Управление Казначейства АКБ «Спурт»

Директор Казначейства
+7 843 291 50 02**Шайхутдинов Кирилл Владимирович**
kirill@spurtbank.ru

Отдел торговых операций на финансовых рынках

Долговые инструменты, МБК, валюта
+7 843 291 51 41Шамарданов Адель Ильич
ashamardanov@spurtbank.ruЭкономист
+7 843 291 50 20Мартынов Сергей Андреевич
smartynov@spurtbank.ru

Отдел доверительного управления

Начальник отдела
+7 843 291 50 29**Хайруллин Айбулат Рашитович**
aybulat@spurtbank.ru

Отдел анализа финансовых рынков

Ведущий экономист
+7 843 291 50 27Родченко Марина Викторовна
mrodchenko@spurtbank.ruСтарший аналитик
+7 843 291 51 27Галеев Тимур Равилевич
tgaleev@spurtbank.ru

Отдел расчетов и корреспондентских отношений

Зам. Директора Казначейства. Начальник отдела
+7 843 291 50 60**Угарова Татьяна Алексеевна**
tugarova@spurtbank.ruВалютные корр. счета
+7 843 291 50 61Журавлев Сергей Александрович
sjouravlev@spurtbank.ruРублевые корр. счета
+7 843 291 50 62Лаврова Жанна Юрьевна
jlavrona@spurtbank.ruБэк-офис МБК
+7 843 291 50 64Сафина Гузелия Зиннуровна
gsafina@spurtbank.ruSWIFT
+7 843 291 50 66Анцис Рузалия Рашитовна
rancis@spurtbank.ruРасчеты РКЦ
+7 843 291 50 65Каштанова Валентина Ефимовна
vkashtanova@spurtbank.ru

Настоящий информационный обзор рынка ценных бумаг содержит оценки и прогнозы Управления Казначейства Акционерного коммерческого Банка «Спурт» (открытое акционерное общество) (далее – «Банк») касательно будущих событий и/или действий, перспектив развития ситуации на рынке ценных бумаг, вероятности наступления определенных событий и совершения определенных действий на рынке ценных бумаг. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы, содержащиеся в настоящем обзоре, так как фактическое положение дел на рынке ценных бумаг в будущем может отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам.

Настоящий информационный обзор не является офертой - предложением купить или продать какие-либо ценные бумаги или связанные с ними финансовые инструменты либо принять участие в какой-либо стратегии торговли. Описание любой компании или компаний, или их ценных бумаг, или рынков, или направлений развития, упомянутых в данном обзоре, не предполагают полноты их описания. Представленные информация и мнения не были специально подготовлены для конкретной операции любых третьих лиц и не представляют детальный анализ конкретной ситуации, сложившейся у третьих лиц.

Информация и заключения, изложенные в настоящем обзоре, не заменяют независимую оценку инвестиционных потребностей и целей какого-либо лица.

Данный обзор может использоваться только для информационных целей. Цитирование или использование всей или части информации, содержащейся в настоящем отчете, допускается только с прямо оговоренного разрешения Банка.